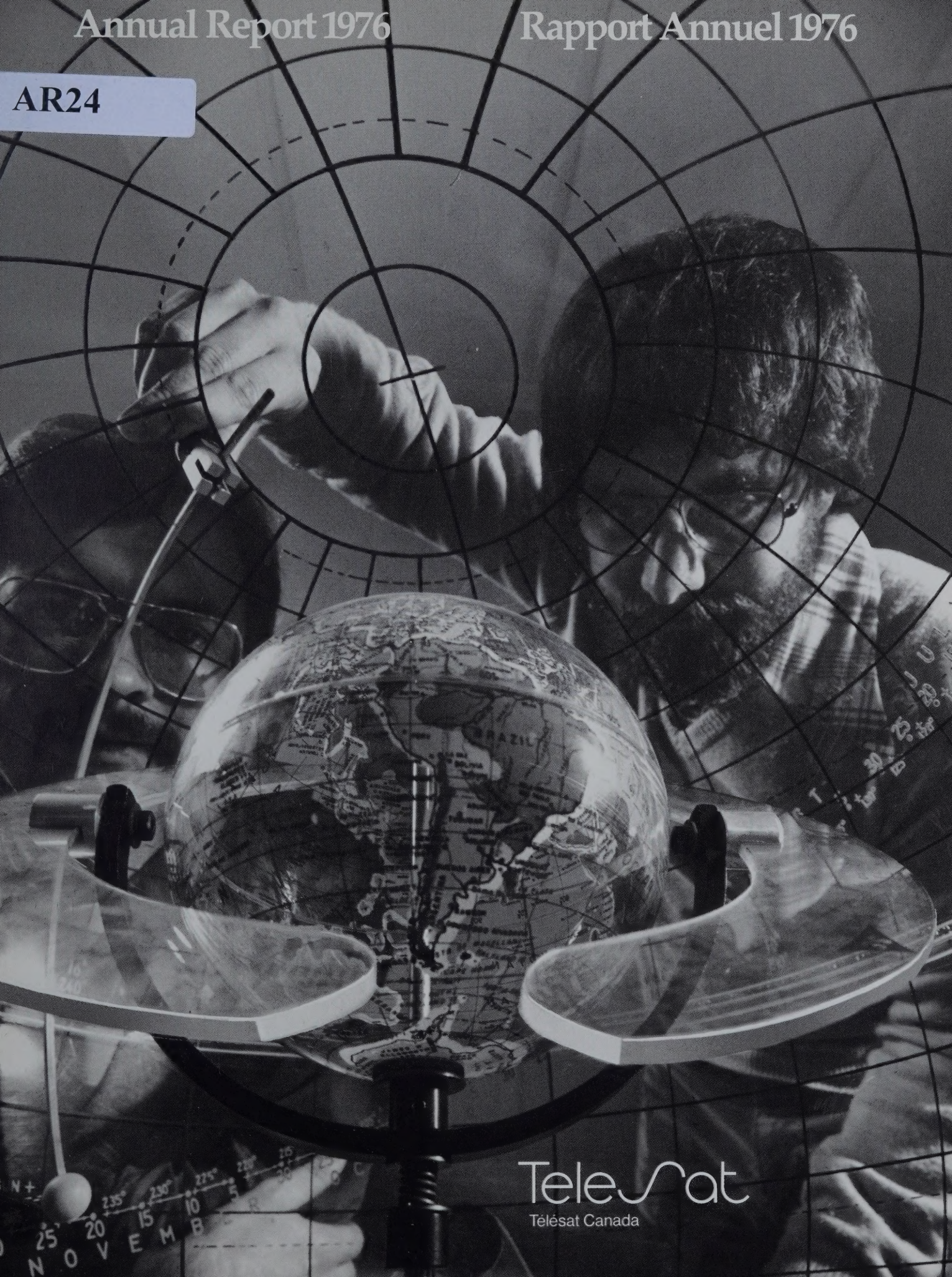


AR24



TeleSat
Télésat Canada

Cover

A plastic globe within a plastic sphere helps Telesat analysts plan a re-orientation manoeuvre of a Telesat satellite. Full telecommunications services, including telephone and TV are provided by geostationary satellites. Seen here, from left to right are Robert Lagowski and Anthony Grise.

Couverture

Les ingénieurs qui calculent l'orbite d'Anik se concentrent autour d'un modèle de la terre afin de mieux concevoir le trajet du satellite. De gauche à droite, Robert Lagowski et Anthony Grise.

Looking back, 1976 at Telesat Canada might well be characterized as The Year of the Plan.

In none of the years since the beginning of commercial operation in 1973 has as much time and effort been devoted to reflection on, and evaluation of past activities, and in planning for the future. During the year, Telesat inaugurated its new Frontier TV service at 6 locations; provided special transmission services in connection with the 1976 Olympics; undertook a number of promising experimental programs and completed the first year of a three-year procurement program for its Anik-B satellite scheduled for launch late in 1978.

In addition to these new activities and the conduct of regular business, an exhaustive series of financial, technical and marketing studies and forecasts was instituted to determine the business options open to the company starting in the late 1970s after the expiry of the initial service agreements with present customers. These studies, in turn, led to the decision late in 1976 for Telesat to join the TransCanada Telephone System as a full and equal member on 1 January, 1977.

Telesat's application to the Canadian Radio-television and Telecommunications Commission (CRTC) is scheduled for public hearings in the second quarter of 1977.

Net earnings during 1976 were lower than in the previous year, reflecting the termination of the interim services provided by Telesat to its U.S. customers, RCA Global Communications and RCA Alaska Communications. In the same period there was an increase in the revenue derived from Canadian customers. Operating and administration expenses rose by six percent over the previous year, largely as the result of higher depreciation charges resulting from the May, 1975 launch of Anik III. Earnings per common share in 1976 were 40 cents, down from 59 cents in 1975. Telesat paid its second annual dividend of 10 cents a share on 2 July, 1976.

Telesat consultant Harry Kotlarsky (standing) does it so well, his pupils enjoy his courses on better administration. Here are, left to right, Eileen Foster, Roger Gagnon and Don Smith.

Les cours en gestion sont d'autant plus intéressants quand le conseiller Harry Kotlarsky s'y met. Le voici (debout) avec quelques élèves. De gauche à droite, Eileen Foster, Roger Gagnon et Don Smith.

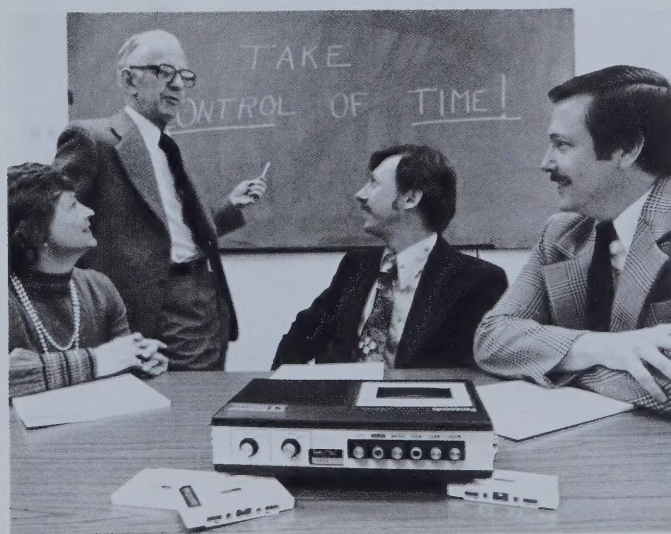
Pour Télésat Canada, 1976 a été une année de planification intensive.

Jamais, depuis ses débuts commerciaux en 1973, la Société ne s'est autant appliquée à réfléchir sur son travail jusque-là, à l'évaluer et à planifier en fonction de l'avenir. Durant l'année elle a instauré en six endroits son nouveau service de télévision Nouvelle Frontière pour régions isolées; elle a de plus fourni des services spéciaux de transmission pour les Jeux Olympiques et entrepris certains programmes expérimentaux fort prometteurs. Avec 1976 se terminait la première des trois années du programme d'acquisition du satellite Anik-B, dont le lancement est prévu pour la fin de 1978.

Outre ces nouvelles initiatives et son travail administratif ordinaire, Télésat a entrepris une série très poussée d'études et de pronostics dans les domaines financiers et techniques et la commercialisation, afin de dégager les options commerciales qui s'offriront à elle quand les premiers accords de service avec les clients actuels expireront. Ces études l'ont amenée, vers la fin de 1976, à se joindre au Réseau Téléphonique TransCanadien en tant que membre de plein droit à compter du 1er janvier 1977.

La demande soumise par Télésat au Conseil de la radiodiffusion et des télécommunications canadiennes (CRTC) doit faire l'objet d'audiences publiques au deuxième trimestre de 1977.

Les bénéfices nets de 1976 ont été inférieurs à ceux de l'année précédente, vu la fin des services provisoires fournis par Télésat à ses clients américains, RCA Global Communications et RCA Alaska Communications. Par contre, le revenu provenant des clients canadiens s'est accru. Les dépenses d'exploitation et d'administration ont augmenté de six pour cent, surtout en raison de la hausse des frais d'amortissement entraînée par le lancement d'Anik III en mai 1975. Les bénéfices par action ordinaire ont été de 40¢ en 1976, comparative-ment à 59¢ en 1975. Télésat a versé son deuxième dividende annuel de 10¢ l'action le 2 juillet 1976.



No new borrowings were required during 1976 and during the year the company repaid \$8.0 million principal to the Government of Canada on loans totalling \$25.5 million incurred during 1972 and 1973. (On 1 February, 1977, with a payment of \$4.5 million Telesat retired its entire indebtedness to the Government of Canada.)

Telesat began the development of a new generation of mission and stationkeeping software in 1976. On completion the new system, which eliminates the need for large utility computers, will be installed on the Telesat mini-computers, with an anticipated reduction of some \$150,000 in annual computation costs.

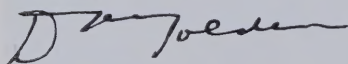
Timely integration of Telesat's future launch plans with developments in the NASA Space Transportation System (Space Shuttle) is expected to yield significant benefits in the cost effectiveness of the satellites of the 1980s through the reduction of the cost of satellite launches. If NASA meets its current schedule, the Shuttle should be available for the first of the Anik-C series of satellites in 1980.

On the human resources side, 1976 saw major advances with the introduction of a series of personal development courses directed towards supervisors and potential supervisors. The courses deal with such topics as: Supervisory Effectiveness, Total Time Management, Problem Solving and Decision Making.

Telesat has a small staff and the demands placed on them during the year were extremely great. As usual, they responded to these challenges cheerfully and effectively.

The next few years will be crucial and demanding ones for Telesat. The company's membership in the TransCanada Telephone System presents major opportunities for the development of satellite communications in Canada; it also presents a number of difficulties to be overcome as the company expands its operations.

On balance, the decision by Telesat to join TCTS as a full and equal member appears to offer the most effective way for Canadians to reap full advantage from their pioneering of domestic communications by satellite in the shortest possible time.



D. A. Golden

La Société n'a pas contracté de nouvel emprunt en 1976; bien plus, elle a remboursé huit millions de dollars au gouvernement canadien sur les \$25.5 millions empruntés au total en 1972 et 1973. (Le 1er février 1977, un dernier paiement de \$4.5 millions finissait d'éteindre cette dette.)

En 1976, Télésat a commencé à mettre au point un nouveau type de logiciel pour guider la mission et la position des satellites. Quand le nouveau système, qui supprime le besoin de gros ordinateurs auxiliaires, sera installé sur les mini-ordinateurs de Télésat, il permettra d'épargner annuellement quelque \$150,000 en frais de calcul, estime-t-on.

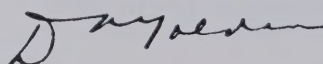
La synchronisation des projets de lancement avec les préparatifs de système de transport spatial de la NASA (navette spatiale) devrait accroître la rentabilité des satellites de Télésat, au cours des années 80, en réduisant les frais de lancement. D'après l'échéancier actuel de la NASA, la navette sera prête pour le premier satellite de la série Anik-C en 1980.

Sous l'aspect des ressources humaines, l'année 1976 a été très enrichissante grâce à une série de cours de perfectionnement destinés aux superviseurs actuels et en perspective sur des sujets tels que la supervision efficace, la gestion en temps global, la solution des problèmes, et la prise de décisions.

Le personnel restreint de Télésat a constamment dû faire face à des exigences pressantes au cours de l'année. Il a relevé le défi avec son enthousiasme et son succès habituels.

Les prochaines années seront cruciales et astreignantes pour Télésat. Son adhésion au Réseau Téléphonique TransCanadien est pleine de promesses pour l'avenir des communications par satellite au Canada, quoiqu'elle s'accompagne de certaines difficultés qu'il faudra résoudre à mesure que la Société prend de l'ampleur.

Par ailleurs, cette décision de Télésat de joindre le RTT semblerait procurer aux Canadiens le meilleur moyen d'exploiter au maximum et dans le plus bref délai leur situation de pionniers en télécommunications intérieures par satellite.



D. A. Golden

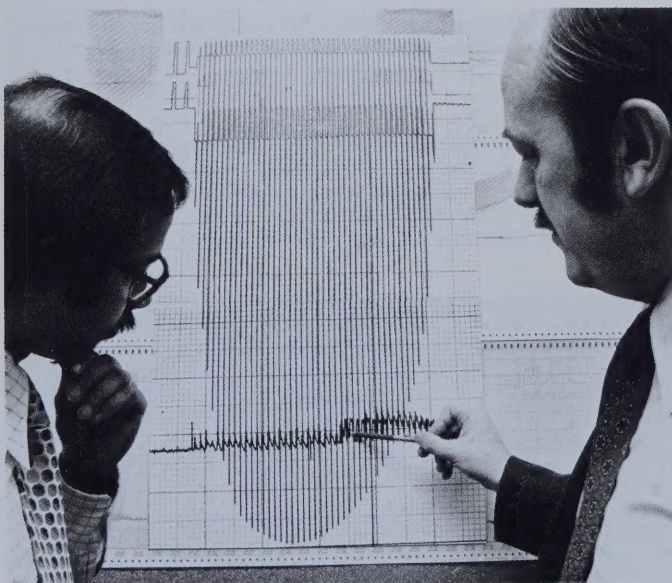
Anik-A Spacecraft

Anik III, the primary operational satellite in the Telesat system, continued to provide the full range of our services to our customers during 1976. The spacecraft batteries, always a critical factor in satellite communications operations, performed to specifications through the year's two eclipse periods. As of 31 December, 1976, the stationkeeping fuel reserves for Anik III were sufficient for a further seven and a half to eight years at the current annual rate of consumption.

Anik II and Anik I, which provide the in-space back-up for Anik III performed satisfactorily during 1976, each providing 10 channel capacity through the eclipse seasons. These satellites also provide additional channel capacity as required for Telesat's customers. Fuel reserves for Anik I and Anik II are four and one-half and five and one-half years respectively.

Anik-B Program

Work on the procurement program for Anik-B which began in January this year, is well advanced. The preliminary spacecraft design and development work has been completed and the engineering models of many of the spacecraft components have been assembled and tested. Although the procurement schedule is a tight one, the company expects to meet its scheduled launch date in November of 1978.



Anik-A

Anik III, principal satellite actif de Télésat, a continué de fournir toute la gamme de nos services à nos clients en 1976. Les batteries installées à bord, élément critique des télécommunications par satellite, ont fonctionné normalement pendant les deux périodes d'éclipse de l'année. Au 31 décembre 1976, Anik III avait assez de carburant pour le maintenir en position pendant encore sept années et demie ou huit ans, d'après sa consommation annuelle jusqu'ici.

Anik II et Anik I, qui servent d'appoint spatial à Anik III, ont bien fonctionné en 1976, chacun disposant d'une capacité de dix voies pendant les saisons d'éclipse. Ils fournissent également les voies supplémentaires dont les clients de Télésat ont besoin. Les réserves de carburant d'Anik I et d'Anik II sont respectivement de quatre ans et demi et cinq ans et demi.

Anik-B

Les premières étapes de l'acquisition d'Anik-B, commencées en janvier 1976, vont bon train. Les dessins préliminaires de l'engin spatial et le travail de mise au point sont terminés et le modèle technique de plusieurs éléments a été assemblé et essayé. En dépit d'un calendrier assez serré, le constructeur prévoit que tout sera prêt pour le lancement en novembre 1978.

Satellite Engineering's Bernie D'Lima (left) and Peter Wadham study a typical computerized plot of the spacecraft's battery performance during eclipse periods.

L'efficacité des batteries solaires est étudiée sous forme graphique par Bernie D'Lima (à gauche) et Peter Wadham durant une des deux périodes d'éclipses de 47 jours.

The Satellite Systems Division headed by Bill Zatychech (seated) is responsible for the planning, design and construction of Telesat spacecraft. Here a computer analysis of a possible Anik-C antenna pattern is studied with Spacecraft Group Manager Derek Thorpe.

Bill Zatychech et Derek Thorpe représentent le groupe responsable de la planification et de la construction des engins spatiaux de Télésat. Derek Thorpe (à gauche) étudie un modèle d'antenne pour Anik-C d'après une analyse d'ordinateur.



Anik-C Program

A high level of planning activity was directed toward the definition of a new generation of satellites which will provide Telesat services during the 1980s. At the end of 1976 the company had completed the conceptual and feasibility studies which define the Anik-C baseline spacecraft configuration. These satellites dedicated to the provision of up to 40 RF channels in the 14/12 GHz frequency band, will comprise the Anik-C system. Two satellites designated as the Anik-D series will operate in the 6/4 GHz band to provide continuity during the 1980s for Telesat's current 6/4 GHz services.

Earth Stations

Seventeen new earth stations were added to the ground segment of the Telesat system during 1976, bringing to 71 the number of operating earth stations in the system. Eight of the new stations are providing Thin Route message service, and the remaining nine stations are for video service. Six of the latter stations are the first of the Frontier TV stations, a new concept under which the customer provides many of the necessary auxiliary earth station services such as civil works, shelter and installation.

Anik-C

La création d'une nouvelle génération de satellites qui pourvoiraient aux besoins de Télésat pour les années 80 a donné lieu à d'intenses travaux de planification. Vers la fin de 1976, la Société terminait les études de conception et de plausibilité servant à définir les caractéristiques fondamentales de la série Anik-C. Ces satellites offriraient jusqu'à 40 voies de fréquences radioélectriques en bandes 14/12 GHz. Deux satellites (série Anik-D) fonctionneront en bandes 6/4 GHz pour maintenir, pendant les années 80, les services actuellement assurés par Télésat dans ces mêmes bandes.

Stations terriennes

Le réseau de Télésat s'est enrichi de 17 nouvelles stations terriennes en 1976; il en compte maintenant 71. Huit des nouvelles stations servent aux télécommunications à trafic léger et les neuf autres au service vidéo. Six de celles-ci sont les premières stations de télévisions Nouvelle Frontière pour régions isolées, nouveau concept suivant lequel le client se charge de bon nombre de services auxiliaires de la station terrienne, par exemple l'aménagement du terrain, le local et l'installation.



Ken Gordon of Systems Engineering analyses mutual radio frequency interference. Props show terrestrial microwave towers and earth station.

À l'aide d'une maquette, Ken Gordon fait un calcul précis de l'interférence entre le système de micro-ondes terrestre et une station terrienne.

Marketing

Independently, and in concert with its major customers, the company was active in a number of detailed studies to determine the feasibility of, and the potential demand for a variety of currently available and future applications of satellite communications technology.

These studies identified a marked interest by the telecommunications common carriers for the early implementation of satellite services using the higher 14/12 GHz frequency band. While use of the higher frequency band requires more powerful, and more costly satellites, its benefits include the capability of employing smaller interference-free earth stations which would permit end users to access the satellites directly from their downtown premises. The elimination of the costs of back-haul links to outlying earth stations is expected to be a major impetus to the commercial demand for satellite communications beginning in the 1980s.

The company's marketing activities are aimed at achieving the greatest possible fill of the space segment of the system, both the present 6/4 GHz system and the 14/12 GHz system currently being designed. Only in this way can the inherent cost effectiveness of satellite communications be realized. Telesat's association with TCTS and its active participation in the work of the TCTS Business Development Committee will make possible the realistic consideration of a host of new applications of satellite technology.

Commercialisation

Seule ou de pair avec ses principaux clients, la Société a effectué un certain nombre d'études détaillées visant à établir la plausibilité et la demande ultérieure de diverses applications actuelles et futures de la technologie des communications par satellite.

Ces études ont fait ressortir que les entreprises de télécommunications s'intéressent vivement à l'instauration dès que possible de services de satellites utilisant les bandes de fréquences plus élevées de 14/12 GHz. Quoique l'utilisation de telles bandes exige des satellites plus puissants et plus coûteux, elle permet entre autres avantages l'emploi de stations terriennes plus petites et sans brouillage qui relieraient directement les installations urbaines aux satellites. La suppression du coût des relais avec les stations terriennes situées à l'extérieur de la ville devrait donner un vigoureux élan à la demande commerciale de communications par satellite à compter des années 80.

Dans son travail de commercialisation, la Société vise à exploiter au maximum les possibilités spatiales du système, tant celles du système en 6/4 GHz actuel que celles du futur système en 14/12 GHz. C'est la seule manière d'assurer la rentabilité intrinsèque des communications par satellite. L'adhésion de Télésat au RTT et sa participation active au travail du Comité de développement commercial du RTT permettront d'envisager concrètement nombre d'applications nouvelles de la technologie du satellite.

A model of space and earth help Telesat Marketing Manager Henry McGee and Canadian Forces Major W. B. Lange show the low angle of a transmission path between a Telesat geostationary satellite and an earth station in Eureka, 80° North Latitude. The station demonstrates the satellite's full communications capacity in reaching remote High Arctic regions.

À un point très septentrional, c'est-à-dire à la 80ième latitude nord, se trouve la station terrienne de Télésat, Eureka, qui communique à un angle d'inclinaison se rapprochant de 0° avec le satellite Anik en orbite. Cette station démontre le potentiel de communications pour les régions de l'Arctique.



The company has begun exploring the possibilities of providing satellite services for a CBC "second service" which may include among its offerings, television coverage of the House of Commons debates. Another field of activity being actively pursued by the company is the provision of telecommunications services under the recently announced Northern Communications Assistance Program (NCAP) of the Federal Government. Negotiations with Canadian National Telecommunications, Bell Canada and the Federal Government are expected to lead to the establishment of satellite message services in 10 communities in the western part of the Northwest Territories. Service at eight of these communities could begin as early as the end of 1978.

Telesat's Frontier TV program has stimulated customer interest in smaller communities and for large resource development projects. As a result of an agreement made in 1976 with the Société d'Énergie de la Baie James, five Frontier TV stations at James Bay construction base camps will be installed. Three of the stations will go into service during 1977.

A three to six month pilot project to provide a video teleconference link between Calgary, Toronto and other cities has been jointly approved by Telesat and TCTS. The service is scheduled to begin early in 1977.

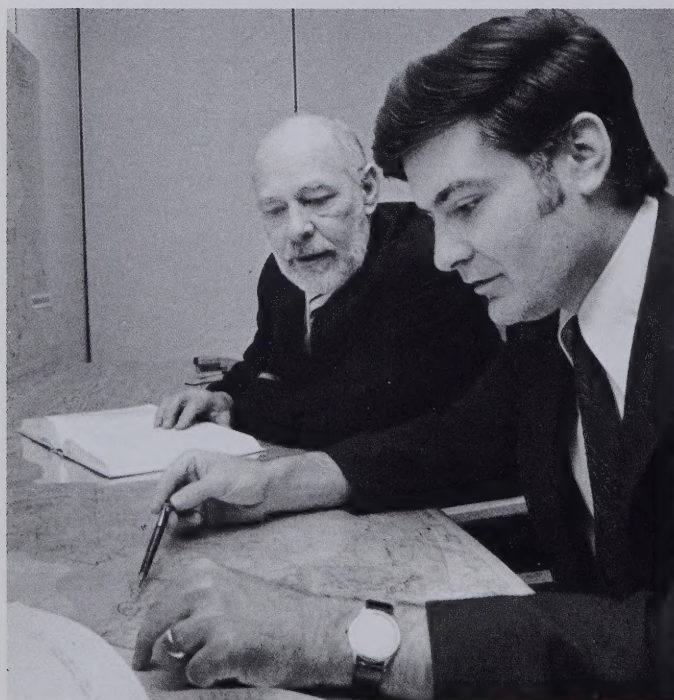
Work on the engineering contract in connection with the proposed Canadian Arctic Gas (Mackenzie) pipeline continues and Telesat has submitted a major proposal to Bell Canada for satellite communications services for the proposed Polar Gas pipeline and tanker projects in the Eastern Arctic.

La Société se penche en outre sur la possibilité de fournir des voies de satellites à un "second service" de Radio-Canada qui pourrait inclure, parmi ses émissions, le reportage télévisé des débats de la Chambre des communes. Un autre domaine auquel la Société s'intéresse de très près est celui des services qu'elle pourrait assurer dans le cadre du Programme d'amélioration des communications dans les Territoires du Nord récemment annoncé par le gouvernement fédéral. On prévoit que les négociations avec les Télécommunications du Canadien national, Bell Canada et le gouvernement fédéral amèneront l'établissement d'un service de messages par satellite dans dix collectivités de la partie occidentale des Territoires du Nord-Ouest. Le service pourrait commencer dès la fin de 1978 dans huit de ces collectivités.

Le programme de stations de télévision Nouvelle Frontière pour régions isolées de Télésat a stimulé l'intérêt des résidents dans les petites collectivités autant que celui des grandes entreprises d'exploitation de ressources. Par suite d'un accord conclu en 1976 avec la Société d'Énergie de la Baie James, cinq stations de télévision Nouvelle Frontière pour régions isolées seront installées aux camps de base de la Baie James; trois entreront en service en 1977.

Un projet expérimental de conférence télévisuelle entre Calgary et Toronto, pour une durée de trois à six mois, a été approuvé conjointement par Télésat et par le RTT. Le service doit débiter dès les premiers mois de 1977.

Entre-temps, le travail se poursuit en rapport avec le contrat de services techniques pour le pipeline du Mackenzie projeté par la Canadian Arctic Gas Study Ltd.; Télésat a fait une importante proposition à Bell Canada en vue de services de télécommunications par satellite à l'intention des projets de gazoduc de Polar Gas et des pétroliers dans l'Est de l'Arctique.



Telesat Marketing Manager Larry Boisvert (right) market-researches Telesat earth station network servicing CBC throughout Canada with TransCanada Telephone System Satellite Distribution Sales Manager Rod Dow.

Un représentant du Marketing de Télésat, Larry Boisvert (à droite), décrit le réseau Télésat desservant Radio-Canada à travers le pays, au représentant du Réseau Téléphonique TransCanadien, Rod Dow.

Operations

During 1976, the company continued to improve on the favorable standard of operations achieved in earlier years. The service availability objectives established at the beginning of the year for the heavy and medium density message services, including the TDMA message service for Teleglobe Canada's Harrietsfield, N.S.-Toronto link were exceeded.

There was an increase in the number of light density message circuits from 59 to 83, primarily the result of the introduction of service at a number of small communities in Northwestern Ontario for Bell Canada. Overall the number of operating communications earth stations increased from 54 to 71 during 1976. Included in this increase were six of the new Frontier TV stations which went into service in the Yukon Territories and at other remote locations in the provinces.

An operational highlight of the year was the provision of Olympic TV transmission facilities to Teleglobe Canada for overseas relay to Europe and Asia. Live television coverage of events was routed to Telesat's Rivière Rouge earth station and relayed via Anik satellite to Teleglobe Canada's east and west coast Intelsat stations at Harrietsfield, N.S. and Lake Cowichan, B.C. From there it was carried to European and Pacific Rim audiences via Intelsat satellites.

Earth Station Engineer Kelly Baldwin (right) assisted by Lionel Hogan fits an air-transportable TV transmitter aboard a small aircraft.

L'équipement d'un émetteur de télévision pour station terrienne est chargé à bord d'un petit avion par Kelly Baldwin et Lionel Hogan. Il ne faut maintenant plus que quelques heures pour le montage d'une station terrienne et de sa mise en fonction.

Exploitation

En 1976, la Société a continué de rehausser ses normes d'exploitation. Les objectifs qu'elle s'était fixés au début de l'année quant à la fourniture de services de messages à forte et à moyenne densité, y compris le service AMRT (accès multiple par répartition dans le temps) de Téléglobe Canada entre Harrietsfield (N.-E.) et Toronto, ont été dépassés.

Le nombre de circuits de faible densité pour messages est passé de 59 à 83, surtout à cause des services installés pour Bell Canada en un certain nombre de petites collectivités du nord-ouest de l'Ontario. Au total, le nombre de stations terriennes exploitées est passé de 54 à 71 en 1976. Cette hausse tient compte des six nouvelles stations de télévision Nouvelle Frontière pour régions isolées mises en service au Yukon et à d'autres endroits reculés de diverses provinces.

En ce qui touche l'exploitation du système de Télésat, le fait saillant de l'année a été la fourniture de services à Téléglobe Canada pour la télévision des Jeux Olympiques en Europe et en Asie. Les reportages télévisés en direct étaient acheminés à la station terrienne de Télésat à Rivière Rouge et relayés par satellite Anik aux stations Intelsat de Téléglobe Canada à Harrietsfield (N.-E.) sur la côte est et Lake Cowichan (C.-B.) sur la côte ouest. De là, elles étaient transmises aux auditoires d'Europe et d'outre-Pacifique par satellite Intelsat.



At home the CBC continued to make major use of Telesat transportable earth stations to feed its national networks with live programming of special events through satellite links on site. Included in this programming were the Provincial First Ministers' Conference at Banff, ceremonies marking the 100th anniversary of the first long-distance telephone call at Brantford, Ontario and a number of on-location broadcasts of the Watson Report.

When the provincial Premiers met in Alberta in 1976, CBC covered the event using a Telesat transportable earth station. This 4.5 m (15 foot) antenna transmitted from the Banff Springs Hotel to Anik A-3.

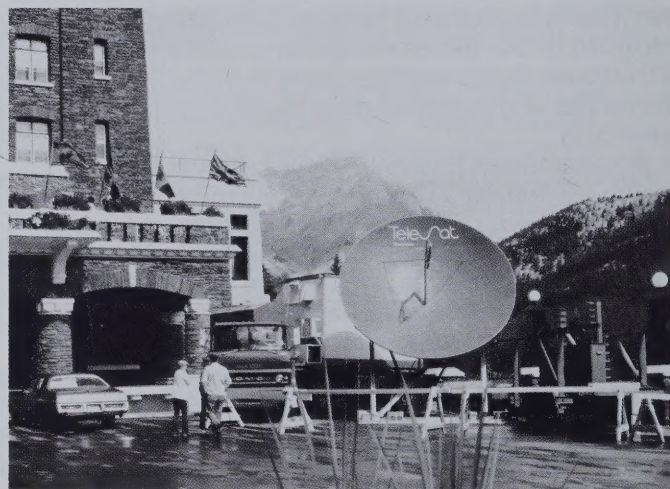
À l'occasion de la Conférence des Premiers ministres à Banff, Télésat a érigé une station terrienne de 4,5 mètres (15 pieds). L'antenne a transmis des programmes de télévision de l'hôtel Banff Springs au satellite Anik A-3.

It's only a matter of hours before an earth station becomes fully operational after it lands. Here, Telesat employee, Lionel Hogan unloads equipment from a small aircraft.

Un employé de Télésat, Lionel Hogan, transporte l'équipement d'une station terrienne arrivant par avion dans une région isolée du Grand nord.



Au pays, Radio-Canada a continué à se servir abondamment des stations terriennes transportables de Télésat pour alimenter ses réseaux nationaux en reportages directs d'événements spéciaux par liaison-satellite émanant des lieux mêmes. Citons comme exemple la conférence des Premiers ministres provinciaux à Banff, les cérémonies marquant le 100e anniversaire du premier appel téléphonique interurbain à Brantford (Ontario), et un certain nombre de reportages en direct ayant trait au programme télévisé Watson Report.



Participating in a remote station maintenance briefing in Telesat's Operations Centre in Vanier, Ontario are, from left to right, technicians Peter Adractus, Lionel Hogan and Don Best, Supervisor Pat Keeffe and Technical Administration technician Murray Minkus checks operational reports.

L'entretien des stations terriennes s'accomplit du Centre de réseau d'exploitation de Télésat à Vanier, Ontario. De gauche à droite, travaillant en équipe, sont les employés du réseau Peter Adractus, Lionel Hogan, Don Best, Pat Keeffe et Murray Minkus.

Financial

Earnings and Dividends

Net earnings amounted to \$2.4 million in 1976 compared to \$3.5 million for 1975. Earnings per common share decreased to 40¢ in 1976 from 59¢ in 1975. On July 2, 1976 the company paid its second annual dividend. This dividend of 10¢ per common share amounted to \$600,000, the same rate and amount as the first dividend paid a year earlier.

Operating Revenues and Expenses

Operating revenues for 1976 amounted to \$29.6 million, \$1.5 million less than in fiscal 1975. While revenue from Canadian customers rose by \$1.9 million during 1976 over the previous year, revenue from U.S. customers declined by \$3.4 million. U.S. revenues were earned almost entirely from RCA Global Communications and RCA Alaska Communications for services between Alaska and the contiguous states up to May, 1975 and to Thule, Greenland until June, 1976. In July, 1976 Bell Canada took over the provision of satellite service to Thule over one of its two northern service channels.

Operating expenses rose by \$1.6 million or 6% to \$26.4 million in 1976 over the 1975 level of \$24.8 million. The main cause for the increase was higher depreciation charges resulting from the May, 1975 launch of Anik III. Operations and administration expenses rose by 6% during the year to \$8.4 million. The addition of the new services saw other depreciation charges rise by \$0.4 million and amortization charges for pre-operational development costs decline by \$0.7 million.

Financing

During 1976 the company repaid \$8.0 million principal to the Government of Canada for loans totalling \$25.5 million received during 1972 and 1973. This left a balance of \$4.5 million which was subsequently paid on February 1, 1977. The entire cash requirements for the year were met from funds generated from operations. No new borrowings were required.

Aspect financier

Bénéfices et dividendes

Les bénéfices nets se sont élevés à \$2.4 millions en 1976; ils avaient été de \$3.5 millions en 1975. Les bénéfices par action ordinaire ont parallèlement fléchi, passant de 59¢ à 40¢. Le 2 juillet 1976, la Société a versé son deuxième dividende annuel. Ce dividende de 10¢ par action ordinaire s'élevait au total à \$600,000; le taux et le montant sont donc les mêmes que pour le premier dividende payé un an plus tôt.

Revenu et dépenses d'exploitation

Le revenu d'exploitation a été de \$29.6 millions en 1976, soit \$1.5 million de moins qu'en 1975. Si le revenu issu des clients canadiens a augmenté de \$1.9 million, on note par contre une diminution de \$3.4 millions du revenu provenant des clients américains, qui se rattachait presque exclusivement aux services fournis à RCA Global Communications et RCA Alaska Communications entre l'Alaska et les États limitrophes jusqu'à mai 1975, et à Thulé, au Groënland, jusqu'à juin 1976. Depuis juillet 1976, c'est Bell Canada qui assure la liaison par satellite avec Thulé, sur l'une de ses deux voies de service nordique.

En 1976, les dépenses d'exploitation ont atteint \$26.4 millions, dépassant de \$1.6 million ou 6% les \$24.8 millions enregistrés en 1975. Cette hausse est largement attribuable à celle des frais d'amortissement entraînée par le lancement d'Anik III en mai 1975. Les dépenses d'exploitation et d'administration ont augmenté de 6% pendant l'année, pour se situer à \$8.4 millions. L'addition des nouveaux services a fait monter de \$0.4 million les autres frais d'amortissement alors que les frais d'amortissement reliés aux coûts de mise au point pré-fonctionnelle diminuaient de \$0.7 million.

Financement

En 1976, la Société a remboursé huit millions de dollars au gouvernement du Canada sur les emprunts de \$25.5 millions au total contractés en 1972 et 1973. Le solde de \$4.5 millions a ensuite été liquidé le 1er février 1977. Les revenus ont suffi à pourvoir à tous les besoins monétaires pour l'année; la Société n'a donc pas eu à contracter de nouvel emprunt.



Civil Engineering Supervisor Dave Hollis (left) and Real Property Administrator Brian Atkinson explore a new earth station site. During 1976 the number of Telesat earth stations increased from 54 to 71.

Dave Hollis (à gauche) et Brian Atkinson, explorent l'emplacement d'une nouvelle station terrienne. Durant 1976, le nombre de stations terriennes a augmenté de 54 à 71.

Board of Directors

There were three changes in the membership of the Board of Directors during 1976.

Messrs. K. V. Cox, President, New Brunswick Telephone Company; G. F. MacFarlane, Vice-President, British Columbia Telephone Company, and S. S. Reisman, Chairman of the Board, Reisman and Grandy, Limited, retired from the Board in 1976.

Replacing them on the Board were Messrs. A. A. Brait, President and Managing Director, Newfoundland Telephone Company, Limited; T. F. Heenan, Vice-President Administration, British Columbia Telephone Company and T. K. Shoyama, Deputy Minister, Department of Finance, Ottawa.

The Board also accepted the resignation of two senior officers of the company. On 15 June, Dr. Paul J. Bénéteau resigned as Vice-President, Planning and Marketing, and Henry A. Smith resigned on 15 September as Secretary and General Counsel. Mr. Joseph F. Sherwood was appointed on 16 September to replace Mr. Smith.

Conseil d'Administration

Le conseil d'administration a subi trois changements en 1976.

MM. K. V. Cox, président de la New Brunswick Telephone Company, G. F. MacFarlane, vice-président de la British Columbia Telephone Company, et S. S. Reisman, président du conseil d'administration de Reisman and Grandy Limited, ont quitté le Conseil en 1976.

Les ont remplacés: MM. A. A. Brait, président et directeur général de la Newfoundland Telephone Company Limited, T. F. Heenan, vice-président à l'administration de la British Columbia Telephone Company, et T. K. Shoyama, sous-ministre des Finances, à Ottawa.

Le Conseil a de plus accepté la démission de deux membres de la direction. Le 15 juin, M. Paul J. Bénéteau quittait le poste de vice-président à la planification et à la commercialisation et, le 15 septembre, M. Henry A. Smith démissionnait en tant que secrétaire et chef du contentieux. M. Joseph F. Sherwood a été nommé pour remplacer M. Smith le 16 septembre.



***J. Alphonse Ouimet, C.C.**

Chairman,
former President, Canadian Broadcasting
Corporation

Président du Conseil,
Ancien président de la Société
Radio-Canada



D. A. Golden *

President and Chief Executive Officer,
Telesat Canada

Président et Chef de la direction,
Télésat Canada



W. M. Auld

President, Bristol Aerospace

Président de la Bristol Aerospace



A. A. Brait

President and Managing Director,
Newfoundland Telephone Company Limited

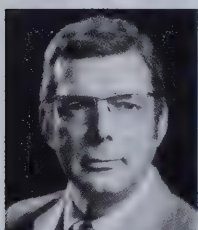
Président et Directeur général de la
Newfoundland Telephone Company Limited



J. V. R. Cyr *

Executive Vice-President,
Quebec Region, Bell Canada

Vice-président exécutif,
Région du Québec, Bell Canada



T. F. Heenan

Vice-President (Administration),
British Columbia Telephone Company

Vice-président (administration),
British Columbia Telephone Company



A. W. Johnson

President, Canadian Broadcasting
Corporation

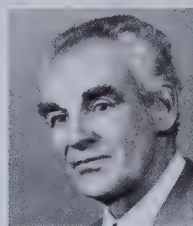
Président de la Société Radio-Canada



***André Lapointe**

Senior Assistant Deputy Minister (Policy),
Department of Communications

Sous-ministre adjoint principal (politiques),
Ministère des Communications



G. D. McCormick

General Manager,
Saskatchewan Telecommunications

Directeur général de la
Saskatchewan Telecommunications



J. H. Richer **

Senior Vice-President,
Canadian National Railways

Vice-président senior,
Chemins de fer nationaux du Canada



T. K. Shoyama

Deputy Minister,
Department of Finance

Sous-ministre,
Ministère des Finances

* Executive Committee Members
Membres du Comité exécutif

** Audit Committee Members
Membres du Comité de vérification

Officers

J. A. Ouimet, C.C., Chairman of the Board
D. A. Golden, President and Chief Executive Officer
R. F. Chinnick, Vice-President, Engineering and Operations
Ronald Turta, Vice-President, Finance and Treasurer
J. F. Sherwood, Secretary and General Counsel
J. M. Adam, Assistant Treasurer and Controller

La direction

J. A. Ouimet, C.C., Président du Conseil
D. A. Golden, Président et Chef de la direction
R. F. Chinnick, Vice-président, ingénierie et exploitation
Ronald Turta, Vice-président, finances et trésorier
J. F. Sherwood, Secrétaire et Chef du contentieux
J. M. Adam, Trésorier adjoint et contrôleur

Statement of Financial Position

as at December 31, 1976
with comparative figures for 1975

	1976	1975
	(in thousands of dollars)	
Assets		
Property (note 1)		
Satellites	\$ 74 524	\$ 74 738
Earth station facilities and equipment	54 127	48 055
Other	1 257	1 182
Pre-operational development costs	9 970	9 970
	<u>139 878</u>	<u>133 945</u>
Accumulated depreciation and amortization	59 956	41 958
	<u>79 922</u>	<u>91 987</u>
Construction in progress	15 249	2 664
	<u>95 171</u>	<u>94 651</u>
Current Assets		
Cash and short-term investments (note 2)	3 688	14 665
Receivables	285	382
Other	596	693
	<u>4 569</u>	<u>15 740</u>
	<u>\$ 99 740</u>	<u>\$110 391</u>
 Shareholders' Equity and Liabilities		
Shareholders' Equity (note 3)		
Capital stock	\$ 60 000	\$ 60 000
Retained earnings	13 142	11 372
	<u>73 142</u>	<u>71 372</u>
Deferred Income Taxes	14 128	11 932
	<u>1 706</u>	<u>8 521</u>
Long-Term Liabilities (note 4)		
Current Liabilities		
Accounts payable and accrued liabilities	3 994	4 795
Current portion of long-term liabilities	6 770	13 771
	<u>10 764</u>	<u>18 566</u>
	<u>\$ 99 740</u>	<u>\$110 391</u>

On behalf of the Board:



Director



Director

État de la situation financière

au 31 décembre 1976
avec chiffres comparatifs de 1975

	1976	1975
	(en milliers de dollars)	
Actif		
Immobilisations (note 1)		
Satellites	\$ 74 524	\$ 74 738
Installations des stations terriennes et équipement	54 127	48 055
Autres	1 257	1 182
Coûts préalables de développement	9 970	9 970
	<u>139 878</u>	<u>133 945</u>
Amortissement accumulé	59 956	41 958
	<u>79 922</u>	<u>91 987</u>
Construction en cours	15 249	2 664
	<u>95 171</u>	<u>94 651</u>
Actif à court terme		
Encaisse et placements à court terme (note 2)	3 688	14 665
Montants à recevoir	285	382
Autres	596	693
	<u>4 569</u>	<u>15 740</u>
	<u>\$ 99 740</u>	<u>\$110 391</u>
 Avoir des actionnaires et passif		
Avoir des actionnaires (note 3)		
Capital-actions	\$ 60 000	\$ 60 000
Bénéfices non répartis	13 142	11 372
	<u>73 142</u>	<u>71 372</u>
Impôts sur le revenu reportés	14 128	11 932
Passif à long terme (note 4)	1 706	8 521
Passif à court terme		
Comptes à payer et frais courus	3 994	4 795
Partie courante du passif à long terme	6 770	13 771
	<u>10 764</u>	<u>18 566</u>
	<u>\$ 99 740</u>	<u>\$110 391</u>

Au nom du conseil d'administration:



administrateur



administrateur

Statement of Earnings and Retained Earnings

for the year ended
December 31, 1976
with comparative figures for 1975

	1976	1975
	(in thousands of dollars)	
Operating Revenue	<u>\$29 580</u>	<u>\$31 129</u>
Operating Expenses		
Operations and administration	8 427	7 956
Depreciation and amortization (note 1)	<u>18 006</u>	<u>16 891</u>
	<u>26 433</u>	<u>24 847</u>
Earnings from Operations	3 147	6 282
Other Income—net (note 5)	<u>1 419</u>	<u>769</u>
Earnings before Income Taxes	4 566	7 051
Income Taxes—deferred	<u>2 196</u>	<u>3 532</u>
Net Earnings	2 370	3 519
Retained Earnings, beginning of the year	<u>11 372</u>	<u>8 453</u>
	13 742	11 972
Dividend	<u>600</u>	<u>600</u>
Retained Earnings, end of the year	<u>\$13 142</u>	<u>\$11 372</u>
Earnings per Common Share	40¢	59¢

Statement of Changes in Financial Position

for the year ended
December 31, 1976
with comparative figures for 1975

	1976	1975
	(in thousands of dollars)	
Financial Resources Provided By		
Operations	<u>\$21 703</u>	<u>\$23 262</u>
Financial Resources Used For		
Property additions	17 657	11 807
Reduction of long-term liabilities	6 815	11 867
Dividend	<u>600</u>	<u>600</u>
	<u>25 072</u>	<u>24 274</u>
Increase in working capital deficit	3 369	1 012
Working capital deficit, beginning of the year	<u>2 826</u>	<u>1 814</u>
Working capital deficit, end of the year	<u>\$ 6 195</u>	<u>\$ 2 826</u>

État des bénéfices et des bénéfices non répartis

pour l'exercice terminé le
31 décembre 1976
avec chiffres comparatifs de 1975

	1976	1975
	(en milliers de dollars)	
Revenu d'exploitation	<u>\$29 580</u>	<u>\$31 129</u>
Dépenses d'exploitation		
Exploitation et administration	8 427	7 956
Amortissement (note 1)	<u>18 006</u>	<u>16 891</u>
	<u>26 433</u>	<u>24 847</u>
Bénéfices d'exploitation	3 147	6 282
Autre revenu — net (note 5)	<u>1 419</u>	<u>769</u>
Bénéfices avant impôts sur le revenu	4 566	7 051
Impôts sur le revenu — reportés	<u>2 196</u>	<u>3 532</u>
Bénéfices nets	2 370	3 519
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	<u>11 372</u>	<u>8 453</u>
	<u>13 742</u>	<u>11 972</u>
Dividende	600	600
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	<u>\$ 13 142</u>	<u>\$ 11 372</u>
Bénéfices par action ordinaire	40¢	59¢

État de l'évolution de la situation financière

pour l'exercice terminé le
31 décembre 1976
avec chiffres comparatifs de 1975

	1976	1975
	(en milliers de dollars)	
Provenance des ressources financières		
Exploitation	<u>\$21 703</u>	<u>\$23 262</u>
Utilisation des ressources financières		
Additions aux immobilisations	17 657	11 807
Réduction du passif à long terme	6 815	11 867
Dividende	<u>600</u>	<u>600</u>
	<u>25 072</u>	<u>24 274</u>
Augmentation du déficit du fonds de roulement	3 369	1 012
Déficit du fonds de roulement au début de l'exercice	<u>2 826</u>	<u>1 814</u>
Déficit du fonds de roulement à la fin de l'exercice	<u>\$ 6 195</u>	<u>\$ 2 826</u>

Summary of Significant Accounting Policies

December 31, 1976

Regulation

The Company, incorporated under the Telesat Canada Act in September, 1969, operates Canada's domestic satellite telecommunication systems and is subject to regulation with respect to such matters as rates and accounting policies. In view of its status as a federally regulated company, the Anti-Inflation Act is being applied.

Property

Property is carried at cost less accumulated depreciation and amortization.

Property costs include capitalized engineering costs and an allowance for funds used during construction.

Satellite costs include estimated costs for services provided by National Aeronautics and Space Administration under cost reimbursable contracts for the launching of the Company's spacecraft. Future adjustments, if any, to the estimated costs will be capitalized and if material, such additional costs will be depreciated over the total life of each applicable satellite.

Repair and maintenance costs are expensed when incurred unless there is a significant betterment to plant in which case the costs are capitalized.

The Company depreciates its tangible assets using the straight line method based on the following estimated service lives:

Space Segment	
Satellites — launched	6 years
Satellites — unlaunched	10 years
Earth Segment	
Earth station facilities and equipment	12 years
Transportable earth stations	7 years
Other	10 years

Pre-operational development costs incident to the establishment of the satellite system, not directly attributable to the acquisition of tangible property and incurred to December 31, 1972, were capitalized in the accounts. Such costs are being amortized over a five year period, ending in 1977, using the sum of the years' digits method.

Property Retirement

With respect to the space segment, the amount of the investment in each satellite will be removed from the property accounts when the satellite has been fully depreciated and is no longer in service.

With respect to the earth segment, when a unit of plant is retired from operations, the amount of the investment is transferred to accumulated depreciation. Net proceeds of disposition or net salvage value is credited to accumulated depreciation.

Sommaire des principales politiques comptables

31 décembre 1976

Réglementation

Créée en vertu de la Loi de la Télésat Canada en septembre 1969, la Société exploite le système canadien de télécommunications domestiques par satellite; elle est réglementée à certains égards, tels les taux et les politiques comptables. Par son statut de société fédérale réglementée, elle est assujettie à la Loi anti-inflation.

Immobilisations

Les immobilisations sont inscrites au coût moins l'amortissement accumulé.

Le coût des immobilisations comprend le coût d'ingénierie capitalisé et une provision pour les fonds utilisés au cours de la construction.

Le coût des satellites comprend le coût estimatif des services fournis par la National Aeronautics and Space Administration en vertu d'un contrat de remboursement des frais de lancement des satellites de la Société. Les régularisations à apporter, s'il y a lieu, dans les exercices à venir à ce coût estimatif seront capitalisées, et, s'il est important, ce coût additionnel sera amorti sur la vie entière de chaque satellite concerné.

Le coût des réparations et de l'entretien est porté aux dépenses lorsqu'encouru, à moins qu'il y ait une amélioration importante des installations auquel cas le coût est capitalisé.

La Société amortit ses actifs tangibles selon la méthode linéaire sur les vies utiles estimatives suivantes:

Secteur spatial	
Satellites — lancés	6 ans
Satellites — non lancés	10 ans
Secteur terrien	
Installations des stations terriennes et équipement	12 ans
Stations terriennes mobiles	7 ans
Autres	10 ans

Les coûts préalables de développement relatifs à la mise sur pied d'un système de satellites mais non reliés directement à l'acquisition d'immobilisations tangibles et encourus au 31 décembre 1972 ont été capitalisés aux livres. Ces coûts sont amortis sur une période de cinq ans, se terminant en 1977, suivant la méthode de l'amortissement proportionnel à l'ordre numérique renversé des années.

Retrait des immobilisations

Dans le secteur spatial, le montant de l'investissement dans chaque satellite sera enlevé des comptes d'immobilisations lorsque le satellite aura été entièrement amorti et ne sera plus utilisé.

Dans le secteur terrien, lorsque l'on retire un actif immobilisé de l'exploitation, le montant de l'investissement est porté à l'amortissement accumulé. On crédite le produit net de l'aliénation ou la valeur de récupération nette à l'amortissement accumulé.

Income Taxes

The Company accounts for income taxes on the tax allocation basis. Income taxes are deferred due to timing differences with respect to depreciation, capitalized expenditures and allowance for funds used during construction.

Allowance for Funds Used During Construction

The Company follows the practice of capitalizing an allowance for funds used during construction. The allowance is applied to construction in progress on the basis that funds used to finance such construction are provided by the Company's equity and borrowings.

System Research and Development Costs

Research and development costs of a current nature are recorded as an operating expense when incurred. The cost of equipment acquired in support of research and development activities is charged to the appropriate property accounts and such assets are then depreciated over their estimated useful lives.

Impôts sur le revenu

La Société comptabilise ses impôts selon la méthode du report d'impôt. Les impôts sur le revenu sont reportés du fait des décalages relatifs à l'amortissement, aux dépenses en immobilisations et à la provision pour fonds utilisés au cours de la construction.

Provision pour fonds utilisés au cours de la construction

La Société suit la pratique de capitaliser une provision pour les fonds utilisés au cours de la construction. La provision est appliquée à la construction en cours du fait que les fonds utilisés pour financer cette construction proviennent de l'avoir et des emprunts de la Société.

Coûts de recherches et de développement du système

Les coûts de recherches et de développement de nature courante sont inscrits comme dépenses d'exploitation lorsqu'encourus. Le coût de l'équipement acquis afin d'appuyer les activités de recherches et de développement est porté aux comptes appropriés des immobilisations et ces biens sont amortis sur leurs vies utiles estimatives.

Notes to Financial Statements

December 31, 1976

1. Property, Depreciation and Amortization

The charges for the current year and the accumulated amounts of depreciation and amortization are:

	Current		Accumulated	
	1976	1975	1976	1975
	(in thousands of dollars)			
Satellites	\$12 454	\$11 095	\$37 175	\$24 721
Earth station facilities and equipment	4 087	3 672	12 922	8 838
Other	139	130	556	422
Pre-operational development costs	1 326	1 994	9 303	7 977
	<u>\$18 006</u>	<u>\$16 891</u>	<u>\$59 956</u>	<u>\$41 958</u>

Construction in progress is comprised of:

	1976	1975
	(in thousands of dollars)	
Satellites—unlaunched	\$12 448	\$ 477
Earth station facilities and equipment	2 801	2 187
	<u>\$15 249</u>	<u>\$ 2 664</u>

2. Short-Term Investments

Short-term investments (commercial and finance company paper) are carried at cost which approximates market value.

3. Shareholders' Equity

The authorized capital of the Company is comprised of 10,000,000 common shares without nominal or par value and 5,000,000 preferred shares with a nominal or par value of \$10 per share.

The issued capital stock at December 31, 1976 and 1975 was 6,000,001 common shares for a stated value of \$60,000,010.

Under the provisions of the Telesat Canada Act there are certain restrictions as to ownership of common shares of the Company and as to the percentage of the outstanding common shares which any one shareholder may hold.

A condition under the terms of the loans from the Government of Canada is that dividends may not be paid without the prior approval of the Minister of Finance while such loans are outstanding.

Notes des états financiers

31 décembre 1976

1. Immobilisations et amortissement

Les dépenses de l'exercice courant et les montants accumulés d'amortissement sont les suivants:

	Courant		Accumulé	
	1976	1975	1976	1975
	(en milliers de dollars)			
Satellites	\$12 454	\$11 095	\$37 175	\$24 721
Installations des stations terriennes et équipement	4 087	3 672	12 922	8 838
Autres	139	130	556	422
Coûts préalables de développement	1 326	1 994	9 303	7 977
	<u>\$18 006</u>	<u>\$16 891</u>	<u>\$59 956</u>	<u>\$41 958</u>

La construction en cours comprend:

	1976	1975
	(en milliers de dollars)	
Satellites—non lancés	\$12 448	\$ 477
Installations des stations terriennes et équipement	2 801	2 187
	<u>\$15 249</u>	<u>\$ 2 664</u>

2. Placements à court terme

Les placements à court terme (effets de commerce et de société de finance) sont comptabilisés au coût, lequel se rapproche de la valeur au marché.

3. Avoir des actionnaires

Le capital autorisé de la Société se compose de 10,000,000 d'actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair et de 5,000,000 d'actions privilégiées d'une valeur nominale ou au pair de \$10 chacune.

Le capital-actions émis aux 31 décembre 1976 et 1975 était de 6,000,001 actions ordinaires d'une valeur attribuée de \$60,000,010.

Aux termes de la Loi de la Télésat Canada, certaines restrictions s'appliquent à la propriété d'actions ordinaires de la Société et au pourcentage des actions ordinaires en circulation de la Société que tout actionnaire individuel peut détenir.

L'une des conditions imposées aux termes des emprunts auprès du Gouvernement du Canada empêche le paiement de dividendes sans l'approbation préalable du ministre des Finances tant que de tels emprunts seront en cours.

4. Long-Term Liabilities

At December 31, the long-term liabilities were:

	1976	1975
	(in thousands of dollars)	
Loans from the Government of Canada (1976—6 ¹⁵ / ₁₆ %)	\$4 500	\$12 500
Deferred procurement payments (non-interest bearing)	3 976	9 792
	8 476	22 292
Less current portion included in current liabilities	6 770	13 771
	<u>\$1 706</u>	<u>\$ 8 521</u>

The aggregate payments required to retire such long-term liabilities are \$571,000 in each of 1978 and 1979, \$278,000 in 1980, \$191,000 in 1981 and \$95,000 in 1982.

5. Other Income — Net

Other income is comprised of:

	1976	1975
	(in thousands of dollars)	
Interest income	\$1 042	\$ 1 058
Interest expense	(492)	(969)
Allowance for funds used during construction	869	680
	<u>\$1 419</u>	<u>\$ 769</u>

6. Allowance for Funds Used During Construction

During 1976 and 1975, the allowance for funds used during construction was accrued monthly on construction in progress expenditures at a composite rate of 10% per annum.

7. Commitments

The Company is committed at December 31, 1976, to obligations relating to property acquisitions amounting to approximately \$30,100,000 of which \$28,300,000 is payable in United States funds.

8. Remuneration of Directors and Officers

In 1976 aggregate remuneration of fourteen directors, four of whom were not paid as directors, was \$28,000. Aggregate remuneration of eight officers was \$303,000. Two officers were also directors.

4. Passif à long terme

Au 31 décembre, le passif à long terme était le suivant:

	1976	1975
	(en milliers de dollars)	
Emprunts auprès du Gouvernement du Canada (1976—6 ¹⁵ / ₁₆ %)	\$4 500	\$12 500
Frais d'acquisition reportés (ne portant pas intérêt)	3 976	9 792
	8 476	22 292
Moins partie courante comprise dans le passif à court terme	6 770	13 771
	<u>\$1 706</u>	<u>\$ 8 521</u>

Les versements globaux requis pour éteindre ce passif à long terme sont de \$571,000 chacun en 1978 et 1979, \$278,000 en 1980, \$191,000 en 1981 et \$95,000 en 1982.

5. Autre revenu — net

L'autre revenu comprend:

	1976	1975
	(en milliers de dollars)	
Revenu d'intérêt	\$1 042	\$ 1 058
Dépense d'intérêt	(492)	(969)
Provision pour fonds utilisés au cours de la construction	869	680
	<u>\$1 419</u>	<u>\$ 769</u>

6. Provision pour fonds utilisés au cours de la construction

Au cours de 1976 et 1975, la provision pour fonds utilisés au cours de la construction a été accumulée mensuellement au titre de dépenses de construction en cours à un taux composé de 10% par année.

7. Engagements

Au 31 décembre 1976, la Société était liée par des obligations relatives à des acquisitions d'immobilisations d'un montant d'environ \$30,100,000 dont un montant de \$28,300,000 payable en devises des États-Unis.

8. Rémunération des administrateurs et membres de la direction

La rémunération globale versée en 1976 aux quatorze administrateurs, dont quatre n'étaient pas rémunérés à titre d'administrateur, fut de \$28,000. La rémunération globale des huit membres de la direction fut de \$303,000. Deux membres de la direction siégeaient aussi à titre d'administrateurs.

We have examined the statement of financial position of Telesat Canada as at December 31, 1976 and the statements of earnings and retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Company as at December 31, 1976 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Pest, Mauwrik, Mitchell & Co.

Chartered Accountants

Ottawa, Ontario
March 2, 1977

Nous avons vérifié l'état de la situation financière de Télésat Canada au 31 décembre 1976 ainsi que les états des bénéfices et des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière de l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Société au 31 décembre 1976 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Pest, Mauwrik, Mitchell & Co.

Comptables agréés

Ottawa, Ontario
Le 2 mars 1977



333 River Road
Ottawa, Ontario
K1L 8B9